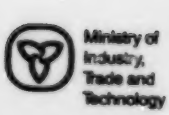
THE DEVELOPMENT CORPORATIONS OF ONTARIO

ANNUAL REVIEW
1989/90



Ministry of
Industry,
Trade and
Technology

The Development
Corporations of Ontario

© Queen's Printer for Ontario, 1990

Paper made with recycled fibres

Contents

91-02748/

The Boards of Directors 2

President and Chief Executive Officer's Report 4

Overview of the Development Corporations 5

Corporate and Financial Services 6

Review of Activities as at March 31, 1990 7

Portfolio Summary 7

Regional Summary 8

Financial Statements for Fiscal Year 1989-90 12

Minister	Honourable Monte Kwinter
Board Chairmen	
Ontario Development Corporation	Gordon Cowperthwaite
Northern Ontario Development Corporation	Roland A. Cloutier
Eastern Ontario Development Corporation	Jean-Claude A. Gélinas
Innovation Ontario Corporation	Donald Green
Deputy Minister	Len Pitura
Chief Executive Officer	David MacKinnon
Chief Operating Officer	Michael St. Amant
Chief Financial Officer	Fausto Saponara

The Boards of Directors

The Boards of Directors of the Development Corporations of Ontario manage and control the affairs of the four Corporations. The members of the Boards are selected from all regions of Ontario and represent a wide range of business and professional interests. The Boards have interlocking memberships to ensure continuity of policy and decision-making.

The Boards have been assigned three primary responsibilities. First, they review staff submissions for financial assistance to small and medium-sized businesses. Second, they propose policies and regulations to the Minister of Industry, Trade and Technology, who is responsible for the Corporations' activities. Third, the Boards exercise supervisory control over the daily operations of the Corporations. In particular, the Boards' Audit Committee plays a central role in the control and management of the financial affairs of the Corporations - which includes a close review of quarterly financial statements, loan writedowns, and agency-related activities.

The Chairmen of the Boards (from left to right): Jean-Claude Gélinas, Eastern Ontario Development Corporation; Roland Cloutier, Northern Ontario Development Corporation; Donald Green, Innovation Ontario Corporation; Gordon Cowperthwaite, Ontario Development Corporation.

The Board Members have played a vital role in directing the Corporations through its revitalization process. The move to become a dynamic and responsive financial institution is nearing completion and the Corporations are well positioned to fulfil their mandate as Ontario's lead agent for economic development in all parts of the province.

Boards of Directors, 1989-90

Ontario Development Corporation

Gordon Cowperthwaite, Toronto - Chairman
Trent Gow, Toronto - Vice Chairman
Roland A. Cloutier, Hearst
Rafique Dawood, Toronto
Robin L. Devine, Toronto
Gloria J. Epstein, Toronto
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury
Evelyn P. Goodman, Toronto
Ivy Hooper, Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Roger Légaré, Ottawa
Walter Muroff, Windsor
Patricia Neilson, Fort Frances
Lydia Olah, North Bay
Sidney S. Poon, Toronto (retired March 1990)
Allan J. Ramsay, Keewatin

William Wen, Toronto (appointed April 1990)

Northern Ontario Development Corporation

Roland A. Cloutier, Hearst - Chairman
Lydia Olah, North Bay - Vice-Chairman
Harry Braun, Thunder Bay
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Louise Cantin, Timmins
Patrick Gamble, Thunder Bay
Maurice Guertin, Kapuskasing
James D. Lanzo, Sudbury
Dawn D. Madahbee, Manitoulin Island
G. Nelson McKay, Sault Ste. Marie
Patricia Neilson, Fort Frances
Allan J. Ramsay, Keewatin
Maurice M. Rochefort, North Bay
Susan E. Taylor, Sault Ste. Marie
(retired June 1990)

Eastern Ontario Development Corporation

Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury - Chairman
David Walling, Lindsay - Vice-Chairman
Neil Burke, Cornwall
Norman Carroll, Pembroke
Ann Clarke-Okah, Ottawa
Michael Doyle, Gloucester
Donald Grant, Ottawa
Ivy Hooper, Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Roger Légaré, Ottawa
Carol A. McKeen, Kingston
Jacqueline McLaughlin, Carleton Place
Wayne Robinson, Sharbot Lake
Gerald J. G. Tracey, Eganville

Innovation Ontario Corporation

Donald Green, Burlington - Chairman
Gerhard Meinzer, Schomberg - Vice-Chairman
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Herbert Chang, Toronto
Fernando Costa, Toronto
Rafique Dawood, Toronto
Michael Doyle, Gloucester
Hanny Assaf Hassan, London
Gordon Hume, London
Bernard Kamin, Toronto
Penny Lipsett, North York
Frank Maine, Guelph (retired February 1990)
Monique Oaks, Ottawa
Catherine Swift, Willowdale
Christopher Trump, North York

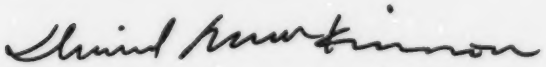
M. Jack Ripley, Chatham
(appointed July 1990)

President and Chief Executive Officer's Report

Last year I indicated that the Development Corporations of Ontario were in the midst of a major renewal program to transform the Corporations from a centralized, manually-driven organization to one which is operationally decentralized and computerized. I am very pleased to report that we largely completed the process during the fiscal year 1989-90.

But our job is far from over. In the next fiscal year, we will work to strengthen client services in all regions of the province. To achieve this objective, staff are receiving special training to enable the Corporations to improve program delivery.

I would like to express my sincere appreciation to those individuals and groups who have supported the Corporations through the renewal program. I would also like to thank our staff, who have faced this challenge with confidence and professionalism, and our Board members, who have supported us unfailingly. With their help and support, we have emerged as a stronger, more effective organization, ready to meet the challenges of this new decade.



David MacKinnon
President and Chief Executive Officer

Overview of the Development Corporations

The Development Corporations of Ontario are crown agencies of Ontario's Ministry of Industry, Trade and Technology. They were established to encourage the development and diversification of industry and tourism by providing financial assistance to Ontario-based businesses.

The four Corporations specialize in meeting the regional economic needs of businesses throughout the province:

- Ontario Development Corporation (ODC) serves central and southwestern Ontario
- Northern Ontario Development Corporation (NODC) serves northern Ontario
- Eastern Ontario Development Corporation (EODC) serves eastern Ontario
- Innovation Ontario Corporation (IOC) serves technology-based companies throughout Ontario.

Together, the Corporations lead the efforts of the Ontario Government to promote business and industrial development in the province either directly or as an agent for other ministries and agencies. In addition, the Corporations manage selected provincial investments in commercial enterprises and operate two industrial parks.

The Development Corporations of Ontario offer a range of financial instruments to assist industry. Loans and loan guarantees with attractive terms and conditions are available through the regional Development Corporations (ODC, NODC, and EODC). Innovation Ontario provides equity investments to assist technology-based businesses.

The loans and loan guarantees can be integrated into a larger financial package involving traditional bank borrowing, as well as equity financing. The Corporations can be distinguished from other lenders by their willingness to be involved with higher-risk enterprises that promise long-term economic benefits to Ontario.

The Corporations work with small businesses throughout Ontario - from manufacturing and export to tourism. The stage of the company, whether start-up or well-established, is not as important as its business viability and ability to offer new employment, increased plant capacity, or industrial diversification.

The Development Corporations offer a variety of financial assistance programs to Ontario-based companies that meet the performance criteria established by each Corporation. Financial services are targeted at technology-based companies, manufacturers, companies providing services to manufacturers, small businesses, exporters, and tourist operators.

Programs delivered for other ministries include the NORFUND program (Ministry of Northern Development and Mines), Tourism Redevelopment Incentive Program - TRIP - and Destinations North and Destinations East (Ministry of Tourism and Recreation).

The Services of the Development Corporations

Term Loans Loans are available at competitive interest rates. In addition, on a selective basis the Corporations are able to offer incentives based on the economic benefit to the region. Maximum assistance is $500,000.

Loan Guarantees The Development Corporations guarantee loans, arranged through private financial institutions, to a maximum of $1.0 million. Loan guarantees are designed to assist companies in attracting private sector funding.

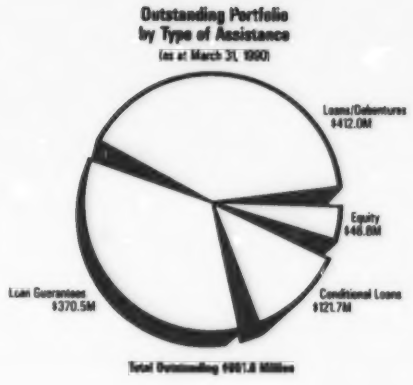
Export Support Loans Demand Loans to exporters in the form of a revolving line of credit can be advanced for a period of up to 180 days. The maximum assistance available is $1.0 million.

New Business Assistance Loan guarantees are available to assist new entrepreneurs through the New Ventures Program. Maximum Assistance is $15,000.

Equity Assistance The Innovation Ontario Corporation makes investments in early-stage, technology-based companies. The maximum investment is $350,000.

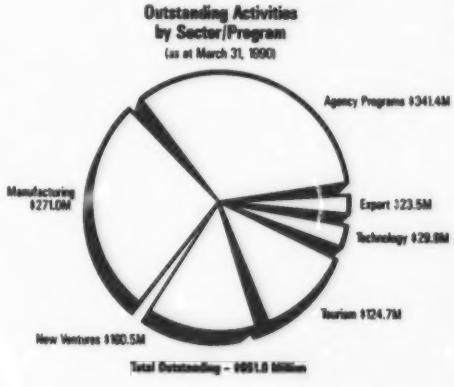
Industrial Parks In addition to their lending and investment programs, The Development Corporations own and operate two industrial parks. Huron Park, near Exeter in southwestern Ontario, consists of industrial, commercial, institutional and residential facilities plus an airport with three paved runways. Northam Park, in Cobourg, is also an industrial and residential complex. Together, the two parks provide over 93,000 square metres of manufacturing space for fifty businesses.

In fiscal 1989/90, The Development Corporations increased the total size of their financial portfolios by $59 million to bring outstanding loans, guarantees and investments to $951.0 million by year end.



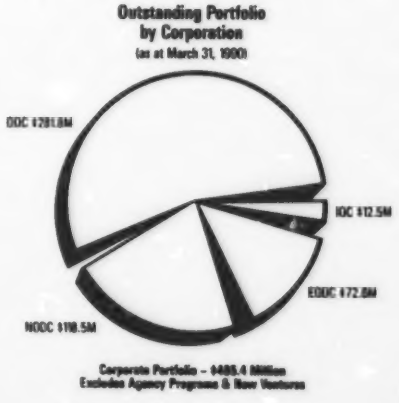
One of the most popular of the Corporations' services is the New Ventures Program, which serves the start-up needs of the small business entrepreneur. The program offers loan guarantees of up to $15,000 for eligible new businesses. In the last fiscal year, outstanding loans under this program rose over 40 percent to total $160.5 million.

The Development Corporations are active participants in a number of sectors of the Ontario economy - from tourism to high technology.



Innovation Ontario, now in its fourth year of operation, continues to work closely with Ontario's technology-oriented firms to provide early stage investment to encourage this crucial business sector. Innovation Ontario's portfolio of investments in the technology sector increased to 133 firms in fiscal 1989/90.

Throughout Ontario, the four Development Corporations directly participate in regional economic development.



The three regional corporations tailor their assistance to small business to reflect the local economic and social needs of the particular region. The seventeen regional offices are staffed with business development specialists who are attuned to local economic conditions.

Central and Southwest

The Ontario Development Corporation plays an important role in the encouragement of small business development in the central and southwestern region of Ontario. During the 1989-90 fiscal year, lending approved for manufacturers and secondary manufacturers establishing, upgrading or expanding their facilities totalled $37.0 million. In addition, the Corporation approved a further 39 demand loans, totalling $12.8 million, through the Export Support Loan program.

In the 1989-90 fiscal year, ODC also approved 2,916 loan guarantees, totalling $39.3 million, for business start-ups through the New Ventures program. In terms of overall lending activity, the New Ventures program was very popular and represented 42 percent of the total lending authorized in 1989-90.

The following table provides an overview of the financial assistance approved by the Ontario Development Corporation during the 1989-90 fiscal year.

Loans and Guarantees Authorized - Fiscal Year 1989/90

	Number	Amount ($000)
Manufacturing		
Term Loans	93	15,001
Guarantees	12	4,770
Agency Loans	6	17,237
New Ventures		
Guarantees	2916	39,310
Tourism		
Term Loans	4	610
Agency Guarantees	8	3,989
Export		
Demand Loans	39	12,795
TOTAL	**3078**	**93,712**

Regional Offices:

23 Ball's Drive
BRACEBRIDGE, Ontario
P0B 1C0
(705) 645-1175

Bank of Montreal Tower, Suite 200
1 James Street North
HAMILTON, Ontario
L8R 2K3
(416) 521-7785

30 Duke Street West, Suite 906
KITCHENER, Ontario
N2H 3W5
(519) 744-1991

195 Dufferin Avenue, Suite 607
LONDON, Ontario
N6A 1K7
(519) 433-2871

Suite 1140
4 Robert Speck Parkway
MISSISSAUGA, Ontario
L4Z 1S1
(416) 279-9150

5 Fairview Mall Drive,
Suite 480
WILLOWDALE, Ontario
M2J 2Z1
(416) 491-7996

Ontario Government Building,
Room 227
250 Windsor Avenue
WINDSOR, Ontario
N9A 6X9
(519) 252-3475

Northern Region

The Northern Ontario Development Corporation handles all activity in the largest geographic region of the province. In addition to providing direct financial assistance to businesses, the Corporation acts as an implementing agent for the NORFUND program, which offers loans to northern Ontario-based manufacturing and processing industries. As well, the Corporation is the agent for Destinations North and TRIP which provide incentive term loans and guarantees, respectively, to northern tourist operators.

In terms of overall activity, the Corporation provided the North with $109.9 million in various forms of assistance. Agency loans and guarantees, including New Ventures, accounted for over 20 percent of the Corporation's activity.

The following table provides an overview of the financial assistance approved by the Northern Ontario Development Corporation during the 1989-90 fiscal year.

Loans and Guarantees Authorized - Fiscal Year 1989/90

	Number	Amount ($000)
Manufacturing		
Term Loans	41	9,658
Guarantees	9	74,990
Agency Loans	107	14,919
New Ventures		
Guarantees	352	4,709
Tourism		
Term Loans	23	2,463
Guarantees	1	150
Agency Loans	19	1,986
Agency Guarantees	2	1,000
TOTAL	**554**	**109,875**

Regional Offices:

227 Second Street South
KENORA, Ontario
P9N 1G1
(807) 468-2843

147 McIntyre St. West,
2nd Floor
NORTH BAY, Ontario
P1B 2Y5
(705) 472-4900

500 Bay Street, 2nd Floor
SAULT STE. MARIE, Ontario
P6A 1X4
(705) 945-8300

199 Larch Street, 4th Floor
SUDBURY, Ontario
P3E 5P9
(705) 675-4333

435 James Street South,
3rd Floor
THUNDER BAY, Ontario
P7C 5G6
(807) 475-5322

273 Third Avenue, Suite 200
TIMMINS, Ontario
P4N 1E2
(705) 264-1323

Eastern Region

The Eastern Ontario Development Corporation plays a significant role in supporting the development of small manufacturing businesses in eastern Ontario. In 1989-90 the Corporation approved 59 term loans, totalling $9.8 million, to small manufacturers and secondary manufacturers in Eastern Ontario.

The Corporation actively supports eastern Ontario's tourism industry, through the provision of loans and loan guarantees to tourist operators. In addition, EODC acts as the implementing agent for the Destinations East and TRIP programs. In total, EODC approved $3.1 million in direct loans, agency loans and guarantees for the tourism industry.

In the 1989-90 fiscal year, the New Ventures program remained very popular in eastern Ontario. During this period, 1,121 new businesses had loan guarantees approved through the New Ventures program. In terms of overall activity, approximately 50 percent of the financing approved in 1989-90 assisted in the start-up of new businesses for eastern Ontario.

The following table provides an overview of the financial assistance approved by the Eastern Ontario Development Corporation during the 1989-90 fiscal year.

Loans and Guarantees Authorized - Fiscal Year 1989/90

	Number	Amount ($000)
Manufacturing		
Term Loans	59	9,777
New Ventures		
Guarantees	1,121	15,188
Tourism		
Term Loans	3	353
Agency Loans	22	1,824
Agency Guarantees	3	1,100
Export		
Demand Loans	4	1,580
TOTAL	1,212	29,822

Regional Offices:

1055 Princess Street, Suite 308
KINGSTON, Ontario
K7L 5T3
(613) 545-4445

Place de Ville, Tower B
850-112 Kent Street
OTTAWA, Ontario
K1P 5P2
(613) 566-3707

400A Pembroke Street East
PEMBROKE, Ontario
K8A 3K8
(613) 735-2306

139 George Street North
PETERBOROUGH, Ontario
K9J 3G6
(705) 742-3490

Innovation Ontario Corporation

Innovation Ontario Corporation invests in the development and growth of early stage technology-oriented businesses. Investment generally involves equity participation through the purchase of company shares or the provision of working capital loans in exchange for a royalty on future sales.

The considerations made by Innovation Ontario before investing in a company closely parallel those of private sector venture capitalists but with added flexibility to account for the risks associated with very young companies.

During the 1989-90 fiscal year, Innovation Ontario approved 45 proposals. The approved investments totalled $7.1 million. As at March 31, 1990 the corporation had 105 proposals currently under review.

Over the longer term, the goal of Innovation Ontario is to sell its individual investment holdings back to private investors at a fair market value. In 1989-90, Innovation Ontario sold its interest in two businesses bringing the total number of divestments made by the Corporation since its inception to four.

Innovation Ontario Office:

56 Wellesley Street West,
7th Floor
TORONTO, Ontario
M7A 2E7
(416) 963-5717

The combined financial statements contained in this annual review have been prepared by management in accordance with the accounting review policies outlined in Note 2. The format of these statements has been revised from previous years to include a Statement of Investment by the Province of Ontario, replacing the former Statement of Retained Earnings, and a new, detailed Statement of Cash Flows. This provides a better representation of the activities of the Corporations than that used in previous years.

To ensure the integrity and objectivity of the corporate financial data presented in this annual review, management maintains a system of internal control to provide reasonable assurance as to the reliability of financial information and the safeguarding of assets.

The Boards of Directors are responsible for ensuring that management fulfils its responsibilities for financial reporting and control. They exercise this responsibility through the Audit Committee of the Boards, which is made up of directors who are not employees of the Corporations. The Audit Committee meets regularly with both management and the Provincial Auditor.

Fausto Saponara
Chief Financial Officer

David MacKinnon
Chief Executive Officer

To the Ontario Development Corporation,
Northern Ontario Development Corporation,
Eastern Ontario Development Corporation,
Innovation Ontario Corporation,
and to the Minister of Industry, Trade and Technology.

I have examined the combined balance sheet of The Development Corporations consisting of Ontario Development Corporation, Northern Ontario Development Corporation, Eastern Ontario Development Corporation and Innovation Ontario Corporation as at March 31, 1990 and the combined statements of operations, investment by the Province of Ontario and cash flows for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these combined financial statements present fairly the financial position of The Development Corporations as at March 31, 1990 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies described in Note 2 to the financial statements. Further, in my opinion, such policies have been applied, after giving retroactive effect to the changes in the method of accounting for transactions with the Province of Ontario and except for the change in accounting for amounts recovered on loans written off or guarantees honoured as explained in Note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario,
July 13, 1990

D.F. Archer, F.C.A.,
Provincial Auditor.

Combined Balance Sheet as at March 31, 1990

	1990 $ (thousands)	1989 $ (thousands)
ASSETS		
Loans receivable	227,775	238,108
Equity and royalty investments	18,547	14,848
	246,322	252,956
Cash and short-term deposits	31,265	53,742
Accounts receivable	429	549
Investment in non-consolidated subsidiaries	15,275	22,491
Fixed assets-industrial parks	3,725	3,855
Other assets	316	828
Total assets	297,332	334,421
LIABILITIES		
Accounts payable	156	174
Commitments and contingencies (see note 14)		
INVESTMENT BY THE PROVINCE OF ONTARIO		
Share capital of Ontario Development Corporation	7,000	7,000
Contributed capital, net of distributions	270,236	266,748
Advances	182,502	179,016
Accumulated net cost of operations	(149,673)	(122,154)
Due to (from) Province	(12,889)	639
	297,176	334,247
Total liabilities and investment by the Province	297,332	334,421

See accompanying notes to combined financial statements

Chairman

Chairman

Chairman

Chairman

Combined Statement of Operations for the year ended March 31, 1990

	1990 $ (thousands)	1989 $ (thousands)
REVENUE		
Interest on loans	16,103	17,659
Interest on short-term deposits	3,536	4,538
Net income from industrial parks	2,438	2,130
Gain on sale of land and buildings	2,246	0
Gain on sale of investments	170	155
Other income	320	48
	24,813	24,530
EXPENSES		
Credit and investment losses		
Loans	11,083	13,870
Investments	2,913	1,092
Guarantees		
New Ventures program	11,677	8,035
Other	4,785	2,876
Interest subsidy payments	4,859	6,241
Technology royalty investments	766	1,821
Administration	14,013	13,349
	50,096	47,284
Net cost of operations before the following	25,283	22,754
Loss from non-consolidated subsidiaries	2,236	2,230
Net cost of operations	27,519	24,984

See accompanying notes to combined financial statements

Combined Statement of Investment by the Province of Ontario for the year ended March 31, 1990

	ODC share capital $	Contributed capital $	Advances $	Accumulated net cost of operations $	Due to (from) Province $
			(thousands)		
Balance, April 1, 1989	7,000	269,746	179,016	(122,154)	639
Interest on advances		(10,356)	10,356		
Contributions to fund					
Investments of Innovation Ontario Corporation		5,536			
Technology royalty investments		766			
Other investments		1,860			
Guarantee and other program costs		13,036			
Administration		14,013			
Forgiveness of advances		13,635	(13,635)		
New advances, net of repayments			6,765		
Net cost of operations for the year				(27,519)	
Dividends paid		(38,000)			
Change in due from Province					(13,528)
Balance, March 31, 1990	7,000	270,236	182,502	(149,673)	(12,889)

See accompanying notes to combined financial statements

Combined Statement of Cash Flows for the year ended March 31, 1990

	1990 $ (thousands)	1989 $ (thousands)
LENDING, INVESTING AND FINANCIAL ASSISTANCE ACTIVITIES		
Loan disbursements, net of collections	(3,767)	(5,945)
Interest collected from borrowers	16,522	18,145
Disbursements for equity investments	(6,811)	(10,670)
Proceeds on sale of investments	407	544
Disbursements for guarantees honoured and guarantee interest subsidies	(23,623)	(17,152)
Technology royalty investments	(766)	(1,821)
Cash outflow for lending, investing and financial assistance activities	(18,038)	(16,899)
FINANCING ACTIVITIES		
Interest paid on Provincial advances	(13,339)	(10,186)
Net advances (repayment)	16,805	(15,051)
Cash contributions from the Province for:		
Equity investments and technology royalty investments	8,028	11,615
Lending activities	19,974	22,346
Administration	14,013	13,349
Dividends paid	(38,000)	(10,000)
Net receipts from (payments to) Province for:		
Other agency loans under administration	8	6,550
Recoveries from borrowers of loan writeoffs and guarantees honoured	(4,754)	(620)
Other	(2,384)	2,043
Cash inflow from financing activities	351	20,046
OPERATING ACTIVITIES		
Operating cash flow from industrial parks	3,828	3,621
Interest received on short-term deposits	3,600	4,304
Administration costs	(14,013)	(13,349)
Fixed asset additions	(1,304)	(1,172)
Proceeds on sale of assets	2,753	0
Other	346	93
Cash outflow for operating activities	(4,790)	(6,503)
Decrease in cash and short-term deposits	(22,477)	(3,356)
Cash and short-term deposits, beginning of year	53,742	57,098
Cash and short-term deposits, end of period	31,265	53,742

See accompanying notes to combined financial statements

March 31, 1990

1. General

These financial statements combine the accounts of Ontario Development Corporation ("ODC"), Northern Ontario Development Corporation ("NODC"), Eastern Ontario Development Corporation ("EODC") and Innovation Ontario Corporation ("IOC"). The Corporations are incorporated under the Development Corporations Act and, except for ODC, are corporations without share capital. The Corporations are exempt from income taxes.

The Corporations' objectives are to encourage and assist in the development and diversification of industry in Ontario. The Corporations provide financial assistance by making loans, guaranteeing loans, acquiring equity securities and operating industrial park facilities. They also administer certain activities on behalf of other Provincial ministries and agencies (see Note 13).

2. Significant Accounting Policies

(a) Loans receivable Loans receivable are reported at the amount disbursed plus accrued interest, less principal repayments and amounts written off. No provision is made for doubtful loans in advance of a loan being written off.

Loans receivable include both loans made directly by the Corporations and loans administered for other Provincial ministries and agencies if ODC is a signatory to the loan agreement.

Loan losses in the Combined Statement of Operations are net of recoveries on loans previously written off.

(b) Equity and royalty investments Equity investments are recorded at cost less provision for losses for those investments that in management's opinion have suffered an other than temporary decline in value. The provision is determined by management based upon their best estimates from the most current information available to them. Royalty investments are recorded at a nominal value to reflect the conversion of technology royalty investments to equity (see Note (i)). Due to the nature of the investments, there is no quoted market value and the carrying value may not be equal to the realizable value.

(c) Revenue recognition Interest income is recognized on the accrual basis, except for certain loans administered by the Corporations that permit the borrower to defer interest payments. For those interest-deferred loans, interest that accrues during the deferred payment period is recognized in income only when received.

(d) Guarantees Guarantee expenses are recognized at the date the Corporations are requested to honour a guarantee. No provision for anticipated guarantee losses is recorded in advance of requests to honour a guarantee. Losses in the Combined Statement of Operations are net of amounts recovered from customers.

(e) Fixed assets *Industrial Parks* Fixed asset additions since the date the industrial parks were acquired by the Province have been capitalized. Buildings and improvements are depreciated on a straight-line basis using rates that range from five to twenty per cent per annum. Equipment is depreciated on a straight-line basis over five years.

Other Fixed assets for the Corporations' own use other than industrial park assets are expensed on acquisition and are included in administration expenses.

(f) Non-consolidated subsidiaries The investment in three wholly-owned subsidiaries of ODC are accounted for by the equity method because of ODC's formal plan to dispose of the assets of those subsidiaries. (see Note 7).

(g) Administration expenses Administration expenses are reflected on a cash basis which is modified to allow for an additional thirty days to pay for debts incurred during the fiscal year just ended.

(h) Transactions with the Province Contributions from the Province to fund equity investments, loan and other program losses, and administration costs are credited to contributed capital.

Advances from the Province of Ontario are recorded at amounts originally received plus accrued interest, less amounts repaid and amounts that are forgiven as a result of the related loan receivable being written off. Interest on advances is considered to be a distribution from equity and is charged to contributed capital.

(i) Technology royalty investments The costs of funding certain private sector technology royalty investments are expensed as incurred.

3. Changes in Accounting Policies

(a) In fiscal 1990, the Corporations changed the accounting for transactions with the Province to the policy described in Note 2 (h). Under the previous policy, Provincial contributions related to administration expenses, guarantee losses and other program costs were included as a reduction of expenses in the Combined Statement of Operations. Interest on advances and agency loan interest to be returned to the Province were reported as expenses.

Under the new policy, all of these items are excluded from the Combined Statement of Operations and are included in a new statement, the Combined Statement of Investment by the Province of Ontario. This change has been applied retroactively and the 1989 financial statements restated accordingly.

The effects of this accounting change are as follows:

	As originally reported $	As restated $
	(thousands)	
Contributed capital, April 1, 1989	48,422	269,746
Accumulated net cost of operations, April 1, 1989 (previously retained earnings)	79,453	(122,154)

As a result of this change, 1990 net cost of operations is $36.3 million (1989 - $31.2 million) higher than it would have been under the former policy.

(b) The Corporations have also changed, effective April 1, 1989, the accounting policy for amounts recovered on loans written off or guarantees honoured in past periods. Under the new policy, amounts recovered are included in the Combined Statement of Operations as a reduction of losses on loans and guarantees. Previously, such amounts were excluded from the Combined Statement of Operations. As a result of this change, the net cost of operations for 1990 is $7.3 million lower than it would have been under the former policy.

4. Loans Receivable

Loans receivable include $70.7 million (1989 - $87.7 million) of loans administered on behalf of other Provincial agencies and ministries.

As at March 31, 1990, 6.8% of total loans receivable are floating-rate loans, and the balance bear fixed rates ranging from 6% to 16.5%. The weighted average interest rate on all loans was 10.6% at March 31, 1990.

The amounts of loans on which payments were past due by more than 90 days was $23.1 million.

5. Equity and Royalty Investments

	Number of Investees	1990 $	1989 $
		(thousands)	
Common shares	128	17,697	14,498
Preferred shares	4	850	350
Royalty interests	56	–	–
	188	18,547	14,848

6. Industrial Park Operations

ODC owns and operates Huron Industrial Park, located near London, Ontario, and Northam Industrial Park in Cobourg, Ontario.

Results of operations of the parks:

	1990 $	1989 $
	(thousands)	
Rental revenue	4,049	4,161
Interest income	1,313	1,122
Depreciation	(1,434)	(1,332)
Other operating expenses	(1,490)	(1,821)
Net income	2,438	2,130

Fixed assets of the industrial parks:

	Cost $	Accumulated Depreciation $	1990 Net $	1989 Net $
	(thousands)			
Land	341	–	341	341
Buildings and improvements	16,226	13,050	3,176	3,248
Equipment	1,304	1,096	208	266
	17,871	14,146	3,725	3,855

7. Investment in Non-Consolidated Subsidiaries

IDEA Innovation Fund Inc., IDEA Research Investment Fund Inc. and IDEA Information Technology Fund Inc., which are wholly-owned by ODC, are accounted for by the equity method (Note 2(f)). Summarized combined information about the financial position and results of operations of these subsidiaries is provided below:

Financial Position, as at March 31

	1990 $	1989 $
	(thousands)	
Cash	3,464	8,804
Investments	11,845	13,673
Other assets (liabilities)	(34)	14
	15,275	22,491
Represented by: Advances from ODC	29,899	34,879
Capital stock	13,000	13,000
Deficit	(27,624)	(25,388)
	15,275	22,491

During the year, the subsidiaries paid $5 million against the outstanding advances. The Advances from ODC are non-interest bearing.

Results of Operations, year ended March 31

	1990 $	1989 $
	(thousands)	
Gain on sale of investments	157	500
Interest and other income	53	39
	210	539
Loss on investments	2,226	2,017
Other expenses	220	752
	2,446	2,769
Net loss for the year	2,236	2,230

8. Other Assets

	1990 $	1989 $
	(thousands)	
Sheridan Park land	62	233
Assets acquired through loan foreclosure (at amounts that do not exceed estimated realizable value)		
Shares	250	250
Other	4	345
	316	828

9. Guarantees

The Development Corporations guarantee the repayment of certain loans made by private sector financial institutions to qualifying Ontario businesses. ODC also guarantees certain obligations of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation. No guarantee fees are charged to the borrowers or to the Province.

Under certain guarantee programs, The Development Corporations guarantee only a portion of loans outstanding. At March 31, 1990, the Corporations' maximum contingent liability under guarantees amounted to $272.2 million (1989 - $236.1 million).

10. Advances

Advances from the Province are used to fund loans. The advances have no fixed maturity dates and are forgiven by the Province if the related loan receivable proves uncollectible.

At March 31, 1990, $99.9 million (1989 - $97.6 million) of advances were interest bearing, with the balance of $82.6 million (1989 - $81.4 million) being interest free.

11. Credit and Investment Losses

Credit and investment losses shown in the Combined Statement of Operations are net of recoveries as follows:

	Loans $	New Ventures Guarantees $	Other Guarantees $	Investments $
		(thousands)		
Writedowns/guarantees honoured	15,646	12,817	5,947	2,913
Less recoveries	(4,563)	(1,140)	(1,162)	–
Net expense – 1990	11,083	11,677	4,785	2,913
– 1989	13,870	8,035	2,876	1,092

12. Administration

	1990 $	1989 $
	(thousands)	
Salaries and benefits	8,663	8,148
Transportation and communication	944	1,014
Services	2,976	2,380
Supplies and equipment	1,253	1,623
Other expenses	177	184
	14,013	13,349

The Corporations provide pension benefits for all their permanent staff through participation in the Public Service Pension Fund, established by the Province of Ontario. The Corporations' share of contributions to the Fund during the year was $513,600 (1989 - $425,700) and is included in salaries and benefits. This amount includes current contributions and additional payments required to cover the Corporations' share of the Fund's estimated unfunded liabilities on January 1, 1990. These additional payments will continue over the next forty years.

The Corporations had forty-seven members of the Board of Directors on March 31, 1990. Their remuneration for 1990 totalled $237,327 (1989 - $168,400).

13. Activities Administered by the Development Corporations

The Development Corporations are responsible for a wide variety of activities, including activities managed on behalf of other ministries and agencies of the Province of Ontario. The Schedule of Activities Administered, Schedule 1, summarizes the activities administered at March 31, 1990, other than industrial park operations (Note 6 provides information about the industrial parks).

The Schedule of Activities Administered includes loans, debentures and equity investments that are included in the Combined Balance Sheet. The schedule also includes loans guaranteed by the Corporations, as well as certain loans, equity investments and repayable grants administered for other ministries and agencies. These additional activities are not included in the Combined Balance Sheet.

The total activity amounts included in the schedule differ from amounts reported in the Combined Balance Sheet as follows:

As at March 31	1990 $	1989 $
	(thousands)	
Loans and investments per combined balance sheet		
Loans receivable	227,775	238,108
Equity investments	18,547	14,848
Investment in non-consolidated subsidiaries	15,275	22,491
Total loans and investments per combined balance sheet	261,597	275,447
Other activities administered		
Loans of other ministries and agencies	183,771	172,219
Loans guaranteed	370,466	303,561
Repayable grants/conditional loans	121,732	132,901
Investment in Varity Corporation	16,900	16,900
Assets of non-consolidated subsidiaries other than investments and loans	(3,430)	(8,818)
Total other activities administered	689,439	616,763
Total activities per Schedule of Activities Administered	951,036	892,210

Under certain guarantee programs, The Development Corporations guarantee only a portion of outstanding loans. Guaranteed loans disclosed above and in the Schedule of Activities Administered represent the total loans outstanding, which exceed The Development Corporations' contingent liability under guarantees (see Note 9).

14. Commitments and Contingencies

(a) See Note 9 for information on guarantees.

(b) Commitments at March 31, 1990 to make loans and investments and to provide guarantees are disclosed at the foot of the Schedule of Activities Administered.

(c) A legal action claiming damages of $4 million plus interest, which had been instituted against the Corporations and others by a former shareholder of Minaki Lodge Resort Ltd. and Minaki Development Company Limited, was dismissed by the Court. However, the plaintiff has appealed the dismissal.

Schedule 1.

Activities Administered by The Development Corporations

As At March 31, 1990	Loans and Debentures		Loans Guaranteed		Equity Investments/ Royalty Interests		Repayable Grants/ Conditional Loans		Total 1989/90	Total March 31/89
	Number	($000's)	Number	($000's)	Number	($000's)	Number	($000's)	($000's)	($000's)
Business Sector/Program										
Manufacturing	793	102,390	97	45,909	1	16,900	149	105,805	271,004	278,443
High Technology					149	29,882			29,882	27,742
Export	111	23,520							23,520	25,835
Tourism	588	47,436	257	72,798			1	4,500	124,734	138,317
Special Agency Programs:										
MITT	174	213,900							213,900	220,801
New Ventures			11,068	160,509					160,509	112,676
Credit Unions (deposit insurance)			1	91,250					91,250	64,580
Other	117	24,810					281	11,427	36,237	23,836
Total Outstanding at March 31, 1990	1,783	412,056	11,423	370,466	150	46,782	431	121,732	951,036	892,210
Corporation										
Ontario Development Corporation (excl. Special Agency Programs)	670	87,779	180	52,781	18	34,506	36	106,717	281,783	293,106
Northern Ontario Development Corporation	505	65,572	83	39,048			366	13,896	118,516	116,224
Eastern Ontario Development Corporation	429	44,597	91	26,888			29	1,119	72,584	73,968
Innovation Ontario Corporation	5	208			132	12,276			12,484	10,875
Ontario Development Corporation (Special Agency Programs)	174	213,900	11,069	251,759					465,659	398,037
Total Outstanding at March 31, 1990	1,783	412,056	11,423	370,466	150	46,782	431	121,732	951,036	892,210
Total Outstanding at March 31, 1989	1,932	411,106	8,815	303,561	125	44,642	512	132,901		892,210
Commitments at March 31, 1990	326	55,809	1,474	40,859	21	2,085			98,553	129,725

LES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT DE L'ONTARIO

EXAMEN ANNUEL
1989-1990

Ministère de
l'Industrie, du
Commerce et
de la Technologie

Sociétés de
développement de l'Ontario

© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 1990

Papier de fibres recyclées

Table des matières

Conseils d'administration 2

Rapport du président et chef de la direction 4

Vue d'ensemble des Sociétés de développement 5

Services généraux et financiers 6

Examen des activités au 31 mars 1990 7

Sommaire du portefeuille 7

Sommaire des activités régionales 8

États financiers pour l'exercice 1989-1990 12

Ministre	L'honorable Monte Kwinter
Présidents des conseils d'administration	
Société de développement de l'Ontario	Gordon Cowperthwaite
Société de développement du Nord de l'Ontario	Roland A. Cloutier
Société de développement de l'Est de l'Ontario	Jean-Claude A. Gélinas
Société Innovation Ontario	Donald Green
Sous-ministre	Len Pitura
Chef de la direction	David MacKinnon
Chef des opérations	Michael St. Amant
Chef des finances	Fausto Saponara

Les conseils d'administration

Les conseils d'administration des Sociétés de développement de l'Ontario contrôlent et gèrent les affaires des quatre sociétés. Les membres des conseils d'administration proviennent de toutes les régions de l'Ontario et de nombreux milieux professionnels et d'affaires. Certains membres siègent à plusieurs conseils afin d'assurer une continuité dans les politiques et les prises de décision.

Les conseils se sont vu confier trois principales fonctions. En premier lieu, ils doivent étudier les soumissions présentées par le personnel en vue de fournir une aide financière à des petites et moyennes entreprises. Ensuite, ils proposent l'adoption de politiques et de règlements au ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie qui est responsable des activités des sociétés. Finalement, les conseils supervisent les activités quotidiennes des sociétés. Le Comité de vérification des conseils joue un rôle particulièrement important dans le contrôle et la gestion des activités financières des sociétés, ce qui comprend un examen minutieux des états financiers trimestriels, des amortissements de prêts et des activités relatives aux organismes.

Les présidents des conseils d'administration (de gauche à droite) : Jean-Claude Gélinas, Société de développement de l'Est de l'Ontario; Roland Cloutier, Société de développement du Nord de l'Ontario; Donald Green, Société Innovation Ontario; Gordon Cowperthwaite, Société de développement de l'Ontario.

Les membres des conseils d'administration ont joué un rôle de premier plan dans le cadre du processus de revitalisation des sociétés. Ce processus, amorcé pour faire des sociétés des institutions financières plus dynamiques, est presque terminé, et les sociétés sont en mesure de remplir leur mandat en tant que chefs de file du développement économique dans tous les coins de la province.

Société de développement de l'Ontario

Gordon Cowperthwaite, Toronto - Président
Trent Gow, Toronto - Vice-président
Roland A. Cloutier, Hearst
Rafique Dawood, Toronto
Robin L. Devine, Toronto
Gloria J. Epstein, Toronto
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury
Evelyn P. Goodman, Toronto
Ivy Hooper, Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Roger Légaré, Ottawa
Walter Muroff, Windsor
Patricia Neilson, Fort Frances
Lydia Olah, North Bay
Sidney S. Poon, Toronto (retraité depuis mars 1990)
Allan J. Ramsay, Keewatin

William Wen, Toronto (nommé en avril 1990)

Société de développement du Nord de l'Ontario

Roland A. Cloutier, Hearst - Président
Lydia Olah, North Bay - Vice-présidente
Harry Braun, Thunder Bay
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Louise Cantin, Timmins
Patrick Gamble, Thunder Bay
Maurice Guertin, Kapuskasing
James D. Lanzo, Sudbury
Dawn D. Madahbee, Île Manitoulin
G. Nelson McKay, Sault Ste. Marie
Patricia Neilson, Fort Frances
Allan J. Ramsay, Keewatin
Maurice M. Rochefort, North Bay
Susan E. Taylor, Sault Ste. Marie
(retraitée depuis juin 1990)

Société de développement de l'Est de l'Ontario

Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury - Président
David Walling, Lindsay - Vice-président
Neil Burke, Cornwall
Norman Carroll, Pembroke
Ann Clarke-Okah, Ottawa
Michael Doyle, Gloucester
Donald Grant, Ottawa
Ivy Hooper, Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Roger Légaré, Ottawa
Carol A. McKeen, Kingston
Jacqueline McLaughlin, Carleton Place
Wayne Robinson, Sharbot Lake
Gerald J. G. Tracey, Eganville

Société Innovation Ontario

Donald Green, Burlington - Président
Gerhard Meinzer, Schomberg - Vice-président
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Herbert Chang, Toronto
Fernando Costa, Toronto
Rafique Dawood, Toronto
Michael Doyle, Gloucester
Hanny Assaf Hassan, London
Gordon Hume, London
Bernard Kamin, Toronto
Penny Lipsett, North York
Frank Maine, Guelph (retraité depuis février 1990)
Monique Oaks, Ottawa
Catherine Swift, Willowdale
Christopher Trump, North York

M. Jack Ripley, Chatham
(nommé en juillet 1990)

L'année dernière, j'avais indiqué que les Sociétés de développement de l'Ontario faisaient l'objet d'une restructuration importante qui avait pour but de transformer ces organismes centralisés et traditionnels en une organisation décentralisée et informatisée. Je suis heureux d'annoncer que cette restructuration a été en grande partie achevée au cours de l'exercice 1989-1990.

Notre tâche n'est cependant pas terminée. Au cours du prochain exercice, nous concentrerons nos efforts sur l'amélioration de nos services à la clientèle dans toutes les régions de la province. D'ailleurs, les membres du personnel des sociétés reçoivent actuellement une formation spéciale à cette fin.

Je tiens à exprimer ma gratitude aux personnes et aux groupes qui ont appuyé les sociétés tout au long de cette période de restructuration. Je voudrais également remercier tous les membres de notre personnel qui ont fait preuve d'une grande confiance et de professionnalisme, ainsi que les membres de nos conseils qui nous ont donné leur appui sans réserve. Grâce à leur aide et à leurs encouragements, nous avons pu devenir une organisation plus forte et plus efficace, prête à relever les défis de la nouvelle décennie.

Le président et chef de la direction,

David MacKinnon

Vue d'ensemble des Sociétés de développement

Les Sociétés de développement de l'Ontario sont des organismes de la Couronne qui relèvent du ministère de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie. Elles ont été créées dans le but d'encourager le développement et la diversification du secteur de l'industrie et du tourisme en fournissant une aide financière aux entreprises établies en Ontario.

Les quatre sociétés sont structurées de façon à répondre aux besoins économiques des entreprises dans une région spécifique de la province :

- la Société de développement de l'Ontario (SDO) concentre ses efforts dans le Centre et le Sud-Ouest de l'Ontario;
- la Société de développement du Nord de l'Ontario (SDNO) sert le Nord de l'Ontario;
- la Société de développement de l'Est de l'Ontario (SDEO) sert l'Est de la province;
- la Société Innovation Ontario (SIO) s'occupe des petites entreprises axées sur la technologie dans toute la province.

Ensemble, les sociétés dirigent les efforts du gouvernement de l'Ontario en vue de favoriser le développement de l'industrie et des entreprises dans la province soit directement ou à titre de mandataires d'autres ministères et organismes. De plus, les sociétés gèrent certains placements provinciaux dans des entreprises commerciales et exploitent deux parcs industriels.

Les Sociétés de développement de l'Ontario offrent une aide financière à l'industrie sous diverses formes. Les Sociétés de développement régionales (SDO, SDNO, SDEO) consentent des prêts et des garanties de prêts à des conditions très intéressantes pour les petites entreprises. La Société Innovation Ontario fournit aux entreprises axées sur la technologie une aide financière sous forme de titres de participation.

Les prêts et les garanties de prêts consentis par les sociétés font partie d'un mode de financement plus large qui inclut les emprunts bancaires traditionnels et le financement par actions. Ce qui distingue les Sociétés de développement des autres bailleurs de fonds c'est leur prédisposition à s'engager dans des entreprises de risque qui semblent offrir des avantages économiques à long terme pour l'Ontario.

Les sociétés travaillent avec des petites entreprises ontariennes dans divers secteurs dont le secteur manufacturier, celui du tourisme et de l'exportation. Ce qui importe ce n'est pas tant le statut de l'entreprise, si elle en est à ses débuts ou si elle est déjà bien établie, mais surtout sa viabilité et sa capacité de créer de nouveaux emplois, d'augmenter sa production ou d'établir de nouveaux créneaux.

Les Sociétés de développement offrent divers programmes d'aide financière aux entreprises établies en Ontario qui répondent aux critères de rendement fixés par chaque société. Ces programmes sont destinés aux entreprises axées sur la technologie, aux fabricants et aux entreprises qui leur fournissent des services, aux petites entreprises, aux exportateurs et aux exploitants d'entreprises touristiques.

Les sociétés assurent la prestation de programmes d'autres ministères, entre autres le programme NORFUND (du ministère du Développement du Nord et des Mines), le programme d'encouragement au développement du tourisme (TRIP), Destinations Nord et Destinations Est (du ministère du Tourisme et des Loisirs).

Les services offerts par les Sociétés de développement

Prêts à terme Ces prêts sont consentis à des taux d'intérêt compétitifs. En outre, les sociétés peuvent offrir des mesures incitatives à certaines entreprises choisies selon l'avantage économique qu'elles offrent à la région. Les prêts à terme sont d'un montant maximum de 500 000 $.

Garanties de prêts Les Sociétés de développement garantissent des prêts, consentis par des institutions financières privées, jusqu'à un montant maximum de un million de dollars. Ces garanties visent à aider les entreprises à obtenir un financement du secteur privé.

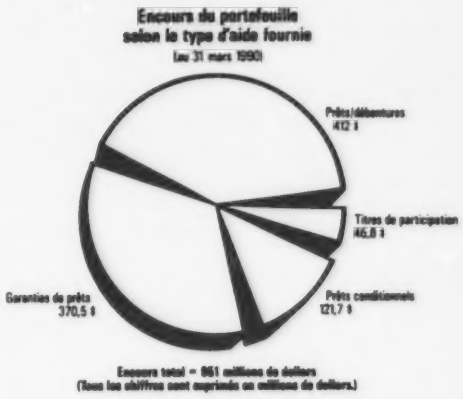
Prêts de soutien à l'exportation Cette aide financière aux exportateurs est offerte sous forme de ligne de crédit renouvelable, jusqu'à concurrence de un million de dollars, pour une période maximale de 180 jours.

Aide aux nouvelles entreprises Les sociétés offrent dans le cadre du Programme Nouvelles Entreprises des garanties de prêts jusqu'à concurrence de 15 000 $ aux nouveaux entrepreneurs.

Aide sous forme de participation La Société Innovation Ontario investit dans des entreprises axées sur la technologie qui en sont à leurs débuts. Le montant maximum investi par la Société est de 350 000 $.

Parcs industriels En plus d'administrer leurs programmes de prêts et d'investissements, les Sociétés de développement possèdent et exploitent deux parcs industriels. Le parc Huron, situé près d'Exeter dans le Sud-Ouest de l'Ontario, comprend des installations industrielles, commerciales, institutionnelles et résidentielles, en plus d'un aéroport de trois pistes en dur. Le parc Northam, à Cobourg, est également un complexe industriel et résidentiel. Ces deux parcs représentent une superficie de plus de 93 000 mètres carrés occupée par 50 entreprises manufacturières.

Au cours de l'exercice 1989-1990, les Sociétés de développement ont accru leur portefeuille financier de 59 millions de dollars, portant ainsi le montant de l'encours de ses prêts, garanties et investissements à 951 millions de dollars à la fin de l'exercice.



Un des services des sociétés qui connaît un grand succès est le Programme Nouvelles Entreprises qui vise à aider les propriétaires de nouvelles petites entreprises. Dans le cadre de ce programme, les entreprises admissibles peuvent obtenir une garantie de prêt jusqu'à concurrence de 15 000 $. Au cours du dernier exercice, l'encours des prêts dans le cadre de ce programme a augmenté de plus de 40 % pour atteindre un total de 160,5 millions de dollars.

Les Sociétés de développement sont des agents actifs dans un grand nombre de secteurs de l'économie ontarienne, du tourisme à la technologie de pointe.

La Société Innovation Ontario, qui en est maintenant à sa quatrième année d'existence, continue de travailler en étroite collaboration avec les entreprises ontariennes axées sur la technologie afin de leur fournir des capitaux dès les premières étapes et d'encourager ce secteur d'activité très important. Le portefeuille de la Société dans le secteur de la technologie s'est accru et comptait 133 entreprises pour l'exercice 1989-1990.

Les quatre Sociétés de développement contribuent directement au développement économique régional dans toute la province.

Encours du portefeuille
selon les sociétés
(au 31 mars 1990)
SDO 281,8 $
SIO 12,5 $
SDEO 72,8 $
SDNO 118,5 $
Portefeuille des sociétés = 485,4 millions de dollars
Exclut les programmes des organismes et le Programme Nouvelles Entreprises.
(Tous les chiffres sont exprimés en millions de dollars.)

Sommaire des activités régionales (pour l'exercice clos le 31 mars 1990)

Les trois Sociétés de développement régionales fournissent une aide aux petites entreprises selon les besoins économiques et sociaux de la région qu'elles desservent. Les membres du personnel qui travaillent dans les dix-sept bureaux régionaux sont des spécialistes en matière de développement commercial et ils connaissent bien les conditions économiques de leur région.

Centre et Sud-Ouest de l'Ontario

La Société de développement de l'Ontario joue un rôle important dans le développement des petites entreprises dans les régions du Centre et du Sud-Ouest de l'Ontario. Au cours de l'exercice 1989-1990, les prêts approuvés par la Société pour les fabricants qui mettent sur pied, améliorent ou agrandissent leurs installations, s'élevaient à 37 millions de dollars. De plus, la Société a approuvé 39 prêts remboursables sur demande, d'une valeur de 12,8 millions de dollars, dans le cadre du programme de prêts de soutien à l'exportation.

Durant l'exercice 1989-1990, la SDO a également approuvé 2 916 garanties de prêts, d'une valeur totale de 39,3 millions de dollars, pour le démarrage d'entreprises dans le cadre du Programme Nouvelles Entreprises. Si l'on examine les activités de crédit de la Société, les prêts consentis dans le cadre du Programme Nouvelles Entreprises ont connu un grand succès et ont représenté 42 pour 100 du total des prêts accordés en 1989-1990.

Le tableau suivant donne une vue d'ensemble de l'aide financière approuvée par la Société de développement de l'Ontario au cours de l'exercice 1989-1990.

Prêts et garanties approuvés - Exercice 1989-1990

	Nombre	Montant (en milliers de $)
Secteur manufacturier		
Prêts à terme	83	15 001
Garanties	12	4 770
Prêts consentis au nom des organismes	6	17 237
Nouvelles Entreprises		
Garanties	2 916	39 310
Tourisme		
Prêts à terme	4	610
Garanties consenties au nom des organismes	8	3 989
Exportations		
Prêts remboursables sur demande	39	12 785
TOTAL	3 873	83 712

Bureaux régionaux :

23, promenade Ball's
BRACEBRIDGE (Ontario)
P0B 1C0
(705) 645-1175

Tour de la banque de Montréal
1, rue James nord, bureau 200
HAMILTON (Ontario)
L8R 2K3
(416) 521-7785

80, rue Duke ouest, bureau 906
KITCHENER (Ontario)
N2H 3W5
(519) 744-1991

195, avenue Dufferin
Bureau 607
LONDON (Ontario)
N6A 1K7
(519) 433-2871

4, route Robert Speck
Bureau 1140
MISSISSAUGA (Ontario)
L4Z 1S1
(416) 279-9150

5, promenade Fairview Mall
Bureau 480
WILLOWDALE (Ontario)
M2J 2Z1
(416) 491-7996

Édifice du gouvernement de l'Ontario
250, avenue Windsor
Bureau 227
WINDSOR (Ontario)
N9A 6V9
(519) 252-3475

Nord de l'Ontario

La Société de développement du Nord de l'Ontario s'occupe de toutes les activités dans cette région qui est la plus vaste de la province. En plus de fournir une aide financière directe aux entreprises, la Société agit en tant que mandataire pour la prestation du programme NORFUND qui offre des prêts aux entreprises manufacturières et de transformation établies dans le Nord de l'Ontario. La Société est également mandataire pour Destinations Nord et le programme TRIP, offrant respectivement des prêts à terme et des garanties aux exploitants d'entreprises touristiques du Nord.

Dans l'ensemble, la Société a accordé, sous diverses formes, une aide financière s'élevant à 109,9 millions de dollars. Les prêts et les garanties accordés au nom des organismes, y compris dans le cadre du Programme Nouvelles Entreprises, ont représenté plus de 20 pour 100 des activités de crédit de la Société.

Le tableau suivant donne une vue d'ensemble de l'aide financière approuvée par la Société de développement du Nord de l'Ontario au cours de l'exercice 1989-1990.

Prêts et garanties approuvés - Exercice 1989-1990

	Nombre	Montant (en milliers de $)
Secteur manufacturier		
Prêts à terme	41	9 658
Garanties	9	74 990
Prêts consentis au nom des organismes	107	14 919
Nouvelles Entreprises		
Garanties	352	4 709
Tourisme		
Prêts à terme	23	2 463
Garanties	1	150
Prêts consentis au nom des organismes	19	1 986
Garanties consenties au nom des organismes	2	1 000
TOTAL	554	109 875

Bureaux régionaux :

227, rue Second sud
KENORA (Ontario)
P9N 1G1
(807) 468-2843

147, rue McIntyre ouest
2e étage
NORTH BAY (Ontario)
P1B 2Y5
(705) 472-4900

500, rue Bay, 2e étage
SAULT STE. MARIE (Ontario)
P6A 1X4
(705) 945-8300

199, rue Larch, 4e étage
SUDBURY (Ontario)
P3E 5P9
(705) 675-4333

435, rue James sud
3e étage
THUNDER BAY (Ontario)
P7C 5G6
(807) 475-5322

273, avenue Third
Bureau 200
TIMMINS (Ontario)
P4N 1E2
(705) 264-1323

Est de l'Ontario

La Société de développement de l'Est de l'Ontario joue un rôle important en matière de soutien des petites entreprises manufacturières dans cette région de la province. En 1989-1990, la Société a approuvé 59 prêts à terme d'un montant s'élevant à 9,8 millions de dollars pour les petites entreprises manufacturières de l'Est.

La Société soutient activement l'industrie du tourisme dans l'Est de l'Ontario au moyen de prêts et de garanties de prêts aux exploitants d'entreprises touristiques. De plus, la SDEO agit en tant que mandataire pour la prestation des programmes Destinations Est et TRIP. Au total, la SDEO a approuvé des prêts directs et des prêts et des garanties au nom des organismes d'une valeur de 3,1 millions de dollars en vue d'aider l'industrie du tourisme.

Le Programme Nouvelles Entreprises a continué de connaître un grand succès en 1989-1990. Au cours de cette période, 1 121 nouvelles entreprises ont bénéficié de garanties de prêts consenties dans le cadre de ce programme. Dans l'ensemble, environ 50 pour 100 de l'aide financière approuvée en 1989-1990 a servi au démarrage de nouvelles entreprises dans l'Est de l'Ontario.

Le tableau suivant donne une vue d'ensemble de l'aide financière approuvée par la Société de développement de l'Est de l'Ontario au cours de l'exercice 1989-1990.

Prêts et garanties approuvés - Exercice 1989-1990

	Nombre	Montant (en milliers de $)
Secteur manufacturier		
Prêts à terme	59	9 777
Nouvelles Entreprises		
Garanties	1 121	15 188
Tourisme		
Prêts à terme	3	353
Prêts consentis au nom des organismes	22	1 624
Garanties consenties au nom des organismes	3	1 100
Exportations		
Prêts remboursables sur demande	4	1 580
TOTAL	1 212	28 622

Bureaux régionaux :

1055, rue Princess
Bureau 308
KINGSTON (Ontario)
K7L 5T3
(613) 545-4445

Place de Ville, Tour B
112, rue Kent, bureau 850
OTTAWA (Ontario)
K1P 5P2
(613) 566-3707

400A, rue Pembroke est
PEMBROKE (Ontario)
K8A 3K8
(613) 735-2306

19, rue George nord
PETERBOROUGH (Ontario)
K9J 3G6
(705) 742-3490

Société Innovation Ontario

La Société Innovation Ontario investit dans des jeunes entreprises axées sur la technologie afin de favoriser leur développement et leur croissance. Cet investissement se fait généralement sous forme d'achat d'actions de l'entreprise ou de prêt de capitaux aux fins du fonds de roulement en échange de redevances sur les ventes futures.

La Société tient sensiblement compte des mêmes facteurs que le secteur privé avant d'investir dans une entreprise; elle fait toutefois preuve d'une plus grande souplesse en prenant en considération les risques associés aux très jeunes entreprises.

Au cours de l'exercice 1989-1990, la Société Innovation Ontario a approuvé 45 propositions d'une valeur totale de 7,1 millions de dollars. Au 31 mars 1990, 105 propositions étaient à l'étude par la Société.

À long terme, la Société entend vendre au secteur privé les intérêts qu'elle détient à leur juste valeur marchande. En 1989-1990, la Société a vendu les titres de participation qu'elle détenait dans deux entreprises, portant ainsi à quatre le nombre total de désaisissements effectués par la Société depuis ses débuts.

Bureau de la Société Innovation Ontario :

56, rue Wellesley ouest, 7e étage
TORONTO (Ontario)
M7A 2E7
(416) 963-5717

Les états financiers cumulés que renferme le présent examen annuel ont été préparés par la direction conformément aux conventions comptables énumérées à la note 2. La présentation de ces états financiers a été modifiée par rapport aux années précédentes afin d'y inclure l'état de l'investissement de la province de l'Ontario, qui remplace l'état des bénéfices non répartis, ainsi qu'un nouvel état détaillé de l'évolution de l'encaisse. Ces nouveaux états sont plus représentatifs des activités des sociétés.

Pour assurer l'intégrité et l'objectivité des données financières des sociétés qui sont présentées dans le présent examen, la direction a mis en place un système de contrôle interne qui assure l'exactitude des renseignements financiers fournis et la protection de l'actif.

Les conseils d'administration doivent s'assurer que la direction assume ses responsabilités en matière de contrôle et de rapports financiers. C'est par l'intermédiaire du Comité de vérification qu'ils remplissent cette fonction. Le Comité est composé d'administrateurs qui ne sont pas employés par les sociétés et tient régulièrement des réunions avec la direction et le vérificateur provincial.

Fausto Saponara
Chef des finances

David MacKinnon
Chef de la direction

À la Société de développement de l'Ontario,
la Société de développement du Nord de l'Ontario,
la Société de développement de l'Est de l'Ontario,
la Société Innovation Ontario,
et au ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie

J'ai vérifié le bilan cumulé des Sociétés de développement, qui consistent en la Société de développement de l'Ontario, la Société de développement du Nord de l'Ontario, la Société de développement de l'Est de l'Ontario et la Société Innovation Ontario, au 31 mars 1990, ainsi que les états des résultats, de l'investissement de la province et des mouvements de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière des Sociétés de développement au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de leurs opérations et les changements de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les conventions comptables énoncées à la note 2 des états financiers. Je suis également d'avis que ces conventions ont été appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, compte tenu de l'effet rétroactif des changements de la méthode de comptabilisation des opérations conclues avec la province et à l'exception du changement apporté à la comptabilisation des sommes recouvrées au titre de prêts radiés ou de garanties honorées, tel qu'il est expliqué à la note 3 des états financiers.

Toronto (Ontario)
Le 13 juillet 1990

D.F. Archer

D.F. Archer, F.C.A.,
Vérificateur provincial

Bilan cumulé au 31 mars 1990

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
ACTIF		
Prêts remboursables	227 775	238 108
Placements en actions et investissements en vue d'obtenir des redevances	18 547	14 848
	246 322	252 956
Encaisse et dépôts à court terme	31 265	53 742
Débiteurs	429	549
Investissement dans des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés	15 275	22 481
Immobilisations - parcs industriels	3 725	3 855
Autres éléments d'actif	316	828
Total de l'actif	297 332	334 421
PASSIF		
Créditeurs	158	174
Engagements et éventualités (voir la note 14)		
INVESTISSEMENT DE LA PROVINCE DE L'ONTARIO		
Capital social de la Société de développement de l'Ontario	7 000	7 000
Capital d'apport, déduction faite des distributions	270 236	289 748
Avances	182 502	179 016
Coût net accumulé de fonctionnement	(149 673)	(122 154)
Somme payable à (par) la province	(12 889)	639
	297 176	334 247
Total du passif et de l'investissement de la province	297 332	334 421

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

Président

Président

Président

Président

État cumulé des résultats pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
RECETTES		
Intérêts sur prêts	16 103	17 659
Intérêts sur dépôts à court terme	3 536	4 538
Recettes nettes provenant des parcs industriels	2 438	2 130
Gain sur la vente de terrains et d'immeubles	2 246	0
Gain sur la vente de placements	170	155
Autres recettes	320	48
	24 813	24 530
DÉPENSES		
Pertes sur créances et investissements		
Prêts	11 083	13 870
Investissements	2 913	1 092
Garanties		
Programme Nouvelles Entreprises	11 677	8 035
Autre	4 785	2 876
Paiements de subvention d'intérêts	4 859	6 241
Investissements en vue d'obtenir des redevances	766	1 821
Administration	14 013	13 349
	50 096	47 284
Coût net de fonctionnement avant ce qui suit	25 283	22 754
Perte résultant de filiales dont les comptes ne sont pas consolidés	2 236	2 230
Coût net de fonctionnement	27 519	24 984

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

État cumulé de l'investissement de la province de l'Ontario pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	Capital social de la SDO	Capital d'apport	Avances	Coût net accumulé de fonctionnement	Somme payable à (par) la province
			(en milliers de dollars)		
Solde au 1er avril 1989	7 000	269 746	179 018	(122 154)	639
Intérêts sur les avances		(10 356)	10 356		
Contributions au fonds					
Investissements de la Société Innovation Ontario		5 536			
Investissements en vue d'obtenir des redevances		766			
Autres investissements		1 880			
Coût des garanties et autres frais de programmes		13 036			
Administration		14 013			
Remise d'avances		13 635	(13 635)		
Nouvelles avances, déduction faite des remboursements			6 765		
Coût net de fonctionnement pour l'exercice				(27 519)	
Dividendes versés		(38 000)			
Évolution de la somme due à la province					(13 528)
Solde au 31 mars 1990	7 000	270 236	182 502	(149 673)	(12 889)

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

État cumulé des mouvements de trésorerie pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
PRÊTS, INVESTISSEMENTS ET AIDE FINANCIÈRE		
Prêts effectués, déduction faite des recouvrements	(3 767)	(5 945)
Intérêts reçus des emprunteurs	16 522	18 145
Décaissements au titre des placements en actions	(6 811)	(10 670)
Produit de la vente de placements	407	544
Décaissements au titre des garanties honorées et des subventions de l'intérêt des garanties	(23 623)	(17 152)
Investissements en vue d'obtenir des redevances	(766)	(1 821)
Sortie de fonds au titre des prêts, des investissements et de l'aide financière	(18 038)	(16 899)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Intérêts payés sur les avances de la province	(13 339)	(10 186)
Avances nettes (remboursements)	16 805	(15 051)
Contributions en espèces de la province pour :		
Placements en actions et investissements en vue d'obtenir des redevances	8 028	11 615
Prêts	19 974	22 346
Administration	14 013	13 349
Dividendes versés	(38 000)	(10 000)
Sommes nettes reçues de (versées à) la province pour :		
Autres prêts d'organismes administrés	8	6 550
Recouvrement de prêts radiés et de garanties honorées	(4 754)	(620)
Autre	(2 384)	2 043
Rentrée de fonds provenant des activités de financement	351	20 046
ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT		
Fonds autogénérés provenant des parcs industriels	3 828	3 621
Intérêts reçus sur les dépôts à court terme	3 600	4 304
Frais d'administration	(14 013)	(13 349)
Acquisition d'immobilisations	(1 304)	(1 172)
Produit de la vente d'éléments d'actif	2 753	0
Autre	346	93
Sortie de fonds aux fins des activités de fonctionnement	(4 790)	(6 503)
Diminution de l'encaisse et des dépôts à court terme	(22 477)	(3 356)
Encaisse et dépôts à court terme au début de l'exercice	53 742	57 098
Encaisse et dépôts à court terme à la fin de l'exercice	31 265	53 742

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

Le 31 mars 1990

1. Généralités

Ces états financiers regroupent les comptes de la Société de développement de l'Ontario (SDO), de la Société de développement du Nord de l'Ontario (SDNO), de la Société de développement de l'Est de l'Ontario (SDEO) et de la Société Innovation Ontario (SIO). Ces dernières sont constituées en vertu de la *Loi sur les sociétés de développement* et, à l'exception de la SDO, sont des sociétés sans capital social. Elles sont exonérées de l'impôt sur le revenu.

Les sociétés ont pour but d'encourager et de faciliter le développement et la diversification de l'industrie en Ontario. Elles fournissent une aide financière en effectuant des prêts, en accordant des garanties d'emprunt, en acquérant des titres de participation et en exploitant des parcs industriels. Elles gèrent également certaines activités au nom d'autres ministères et organismes provinciaux (voir la note 13).

2. Principales conventions comptables

a) Prêts remboursables Les prêts remboursables sont comptabilisés selon le montant déboursé plus les intérêts courus, moins le capital remboursé et les sommes radiées. Aucune provision pour créances douteuses n'est faite avant la radiation d'un prêt.

Les prêts remboursables comprennent à la fois les prêts effectués directement par les sociétés et les prêts administrés au nom d'autres ministères et organismes provinciaux, si la SDO est l'un des signataires de l'entente de prêt.

Dans l'état cumulé des résultats, le montant des pertes sur prêts a été diminué des recouvrements de prêts précédemment radiés.

b) Placements en actions et investissements en vue d'obtenir des redevances Les placements en actions sont inscrits à la valeur d'acquisition moins la provision pour pertes faite pour les placements qui, de l'avis de la direction, ont subi une baisse de valeur autre que temporaire. La direction détermine le montant de la provision en fonction des renseignements les plus récents dont elle dispose. Les investissements en vue d'obtenir des redevances sont inscrits à une valeur symbolique car ils sont convertis en capitaux propres (voir la note i)). En raison de la nature des placements, il n'y a pas de cours du marché et leur valeur comptable ne correspond pas nécessairement à leur valeur de réalisation.

c) Comptabilisation des recettes Les intérêts créditeurs sont comptabilisés suivant la méthode de la comptabilité d'exercice, à l'exception de certains prêts gérés par les sociétés qui permettent à l'emprunteur de reporter le paiement des intérêts. Dans le cas de tels prêts, les intérêts courus pendant la période du report du paiement sont portés aux recettes seulement au moment où ils sont reçus.

d) Garanties Les frais de garantie sont comptabilisés à la date à laquelle on demande aux sociétés d'honorer une garantie. Il n'y a aucune provision pour pertes prévues sur garanties avant qu'on demande d'honorer une garantie. Dans l'état cumulé des résultats, le montant des pertes a été diminué des sommes recouvrées des clients.

e) Immobilisations *Parcs industriels* Les immobilisations acquises depuis la date d'acquisition des parcs industriels par la province ont été capitalisées. Les bâtiments et les améliorations sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire, les taux annuels d'amortissement allant de 5 % à 20 %. Le matériel est amorti sur une période de cinq ans suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Autre Les immobilisations autres que les éléments d'actif des parcs industriels utilisées par les sociétés à leurs propres fins sont passées en charge au moment de l'acquisition et incluses dans les frais d'administration.

f) Filiales dont les comptes ne sont pas consolidés L'investissement dans trois filiales en propriété exclusive de la SDO est comptabilisé à la valeur de consolidation en raison de l'intention de la SDO de céder les éléments d'actif de ces filiales (voir la note 7).

g) Frais d'administration Les frais d'administration sont inscrits suivant la méthode de la comptabilité de caisse, modifiée de manière à ce qu'un délai supplémentaire de trente jours soit accordé pour le paiement des créances imputables à l'exercice qui vient de se terminer.

h) Opérations conclues avec la province Les contributions de la province au titre des placements en actions, des pertes sur prêts et des autres pertes liées aux programmes, ainsi que des frais d'administration, sont imputées au capital d'apport.

Les avances de la province de l'Ontario sont comptabilisées à la valeur de la somme reçue initialement plus les intérêts courus, moins les sommes remboursées et celles auxquelles on renonce en raison de la radiation du prêt remboursable correspondant. Les intérêts sur les avances sont considérés comme une distribution à même les capitaux propres et sont imputés au capital d'apport.

i) Investissements dans des entreprises de technologie en vue d'obtenir des redevances Les coûts de financement de certains investissements dans des entreprises privées de technologie en vue d'obtenir des redevances sont passés en charge au moment où ils sont engagés.

3. Modification des conventions comptables

a) Au cours de l'exercice 1990, les sociétés ont adopté une nouvelle convention pour la comptabilisation des opérations conclues avec la province, soit la convention décrite à la note 2h). En vertu de l'ancienne convention, les contributions provinciales liées aux frais d'administration, aux pertes sur garanties et aux autres frais de programmes étaient portées en diminution des dépenses dans l'état cumulé des résultats. Les intérêts sur les avances et ceux des prêts d'organismes à remettre à la province étaient inscrits comme dépenses.

En vertu de la nouvelle convention, tous les postes en question sont exclus de l'état cumulé des résultats et inclus dans un nouvel état, soit l'état cumulé de l'investissement de la province de l'Ontario. Ce changement a été apporté rétroactivement et les états financiers de 1989 ont été redressés en conséquence.

Ce changement de convention comptable a eu les effets suivants :

	Chiffres initiaux	Chiffres redressés
	(en milliers de dollars)	
Capital d'apport au 1er avril 1989	48 422	269 746
Coût net accumulé de fonctionnement au 1er avril 1989 (auparavant, bénéfices non répartis)	79 453	(122 154)

En raison de ce changement, le coût net de fonctionnement de 1990 est supérieur de 36,3 millions de dollars (1989 - 31,2 millions de dollars) à ce qu'il aurait été si on avait suivi l'ancienne convention.

b) Le 1er avril 1989, les sociétés ont adopté une nouvelle convention pour la comptabilisation des sommes recouvrées au titre de prêts radiés ou de garanties honorées au cours d'exercices antérieurs. En vertu de la nouvelle convention, les sommes recouvrées sont incluses dans l'état cumulé des résultats et portées en diminution des pertes sur prêts et garanties. Auparavant, de telles sommes étaient exclues de l'état cumulé des résultats. En raison de ce changement, le coût net de fonctionnement de 1990 est inférieur de 7,3 millions de dollars à ce qu'il aurait été si on avait suivi l'ancienne convention.

4. Prêts remboursables

Les prêts remboursables comprennent des prêts d'une valeur de 70,7 millions de dollars (1989 - 87,7 millions de dollars) administrés au nom d'autres ministères et organismes provinciaux.

Au 31 mars 1990, 6,8 % du total des prêts remboursables correspondaient à des prêts à taux flottant, le reste étant des prêts à taux fixe allant de 6 % à 16,5 %. Le taux d'intérêt moyen pondéré pour tous les prêts était de 10,6 % au 31 mars 1990.

Le montant des prêts pour lesquels les paiements étaient échus depuis plus de 90 jours s'élevait à 23,1 millions de dollars.

5. Placements en actions et investissement en vue d'obtenir des redevances

	Nombre de sociétés émettrices	1990	1989
		(en milliers de dollars)	
Actions ordinaires	128	17 697	14 498
Actions privilégiées	4	850	350
Droits de redevance	56	–	–
	188	18 547	14 848

6. Fonctionnement des parcs industriels

La SDO possède et gère le Huron Industrial Park, situé près de London (Ontario), ainsi que le Northam Industrial Park, situé à Cobourg (Ontario).

Voici les résultats de fonctionnement de ces parcs :

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
Recettes de location	4 049	4 161
Intérêts créditeurs	1 313	1 122
Amortissement	(1 434)	(1 332)
Autres frais de fonctionnement	(1 490)	(1 821)
Bénéfice net	2 438	2 130

Immobilisations des parcs industriels :

	Coût	Amortissement cumulé	Montant net 1990	Montant net 1989
		(en milliers de dollars)		
Terrains	341	–	341	341
Bâtiments et améliorations	16 226	13 050	3 176	3 248
Matériel	1 304	1 096	208	266
	17 871	14 146	3 725	3 855

7. Investissement dans des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés

Filiales en propriété exclusive de la SDO, IDEA Innovation Fund Inc., IDEA Research Investment Fund Inc. et IDEA Information Technology Fund Inc. sont comptabilisées à la valeur de consolidation (voir la note 2f)). Le tableau suivant donne un résumé de la situation financière et des résultats de fonctionnement cumulés de ces filiales.

Situation financière au 31 mars

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
Encaisse	3 484	8 804
Investissements	11 845	13 673
Autres éléments de passif	(34)	14
	15 275	22 491
Représentés par : Avances de la SDO	29 899	34 879
Capital social	13 000	13 000
Déficit	(27 624)	(25 388)
	15 275	22 491

Au cours de l'exercice, les filiales ont versé une somme de 5 millions de dollars relativement à des avances non remboursées. Les avances de la SDO ne portent pas intérêt.

Résultats de fonctionnement pour l'exercice terminé le 31 mars

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
Gain sur la vente de placements	157	500
Intérêts et autres recettes	53	39
	210	539
Pertes sur investissements	2 226	2 017
Autres dépenses	220	752
	2 446	2 769
Perte nette pour l'exercice	2 236	2 230

8. Autres éléments d'actif

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
Terrains de Sheridan Park	62	233
Éléments d'actif acquis par saisie immobilière (à des valeurs qui ne dépassent pas la valeur de réalisation estimative)		
Actions	250	250
Autre	4	345
	316	828

9. Garanties

Les Sociétés de développement garantissent le remboursement de certains prêts accordés par des institutions financières privées à des entreprises ontariennes admissibles. La SDO garantit également certaines obligations de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts. Aucuns frais de garantie ne sont exigés des emprunteurs ou de la province.

En vertu de certains programmes de garantie, les Sociétés de développement ne garantissent qu'une partie des prêts non remboursés. Au 31 mars 1990, le passif éventuel maximal des sociétés en vertu des garanties s'élevait à 272,2 millions de dollars (1989 - 236,1 millions de dollars).

10. Avances

Les avances de la province servent à financer des prêts. Les avances ne comportent pas de date d'échéance fixe et la province y renonce si les prêts remboursables correspondants ne peuvent être recouvrés.

Au 31 mars 1990, les avances portant intérêt s'élevaient à 99,9 millions de dollars (1989 - 97,6 millions de dollars), le solde de 82,6 millions de dollars (1989 - 81,4 millions de dollars) étant sans intérêt.

11. Pertes sur créances et investissements

Le montant des pertes sur créances et investissements indiquées dans l'état cumulé des résultats a été diminué des recouvrements, comme l'indique le tableau suivant :

	Prêts	Garanties du Programme Nouvelles Entreprises	Autres garanties	Investissements
		(en milliers de dollars)		
Radiations/garanties honorées	15 848	12 817	5 947	2 913
Moins les recouvrements	(4 583)	(1 140)	(1 162)	–
Dépense nette – 1990	11 083	11 677	4 785	2 913
– 1989	13 870	8 035	2 876	1 092

12. Administration

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
Salaires et avantages sociaux	8 883	8 148
Transports et communications	944	1 014
Services	2 976	2 380
Fournitures et matériel	1 253	1 623
Autres frais	177	184
	14 013	13 349

Les sociétés assurent des prestations de retraite à tous leurs employés permanents en contribuant à la Caisse de retraite des fonctionnaires, laquelle a été établie par la province de l'Ontario. La contribution des sociétés à la Caisse se chiffrait à 513 600 $ pour 1990 (1989 - 425 700 $). Ce montant est inclus dans le poste des salaires et avantages sociaux et comprend les contributions courantes et les versements supplémentaires requis pour payer la part des sociétés des dettes non provisionnées estimatives de la Caisse au 1er janvier 1990. Ces versements supplémentaires s'effectueront pendant les 40 prochaines années.

Au 31 mars 1990, les sociétés comptaient 47 membres au conseil d'administration. La rémunération totale versée aux membres pour 1990 s'est élevée à 237 327 $ (1989 - 168 400 $).

13. Activités gérées par les Sociétés de développement

Les sociétés s'occupent de toute une gamme d'activités, y compris des activités gérées au nom d'autres ministères et organismes de la province de l'Ontario. Le tableau 1, Activités gérées par les Sociétés de développement, donne un résumé des activités gérées au 31 mars 1990 autres que celles des parcs industriels. (La note 6 fournit des renseignements sur les parcs industriels.)

Le tableau des activités gérées comprend les prêts, débentures et placements en actions compris dans le bilan cumulé. Le tableau comprend également les prêts garantis par les sociétés de même que certains prêts et placements en actions et certaines subventions remboursables administrés pour le compte d'autres ministères et organismes. Ces activités supplémentaires ne sont pas comprises dans le bilan cumulé.

Le tableau suivant fait état de la différence entre le montant total des activités indiqué dans le tableau en question et le montant figurant au bilan cumulé.

Au 31 mars	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
Prêts et investissements selon le bilan cumulé		
Prêts remboursables	227 775	238 108
Placements en actions	18 547	14 848
Investissement dans des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés	15 275	22 491
Total des prêts et investissements selon le bilan cumulé	281 597	275 447
Autres activités gérées		
Prêts d'autres ministères et organismes	183 771	172 219
Prêts garantis	370 486	303 561
Subventions remboursables/prêts conditionnels	121 732	132 901
Participation dans Verity Corporation	16 900	16 900
Éléments d'actif des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés, autres que les investissements et les prêts	(3 430)	(8 818)
Total des autres activités gérées	689 439	616 763
Total des activités selon le tableau des activités gérées	951 036	892 210

En vertu de certains programmes de garantie, les Sociétés de développement ne garantissent qu'une partie des prêts non remboursés. Les prêts garantis présentés ci-dessus et dans le tableau des activités gérées correspondent au total des prêts non remboursés, lesquels dépassent le passif éventuel des Sociétés de développement en vertu de garanties. (Voir la note 9.)

14. Engagements et éventualités

a) Voir la note 9 pour des renseignements sur les garanties.

b) Les engagements pris au 31 mars 1990 à l'égard des investissements à faire et des prêts et garanties à accorder sont présentés au-dessous du tableau des activités gérées.

c) L'action en justice intentée par un ancien actionnaire de Minaki Lodge Resort Ltd. et de Minaki Development Company Limited aux fins d'obtenir des dommages-intérêts de 4 millions de dollars, plus les intérêts afférents, des Sociétés de développement et d'autres défendeurs a été rejetée. Toutefois, le demandeur en a appelé du rejet.

Tableau 1

Activités gérées par les Sociétés de développement

Au 31 mars 1990	Prêts et débentures		Prêts garantis		Placement en actions/ Droits de ...dévence		Subventions remboursables/ Prêts conditionnels		Total 1989-1990	Total 31 mars 1989
	Nombre	(milliers $)	Nombre	(milliers $)	Nombre	(milliers $)	Nombre	(milliers $)	(milliers $)	(milliers $)
Secteur/programme commercial										
Fabrication	793	102 390	97	45 909	1	16 900	149	105 805	271 004	278 443
Haute technologie					149	29 882			29 882	27 742
Exportation	111	23 520							23 520	25 835
Tourisme	588	47 436	257	72 798			1	4 500	124 734	138 317
Programmes d'organismes spéciaux										
Ministère de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie	174	213 900							213 900	220 801
Nouvelles Entreprises			11 068	160 509					160 509	112 676
Caisses populaires (assurance-dépôts)			1	91 250					91 250	84 560
Autre	117	24 810					281	11 427	36 237	23 836
Encours total au 31 mars 1990	1 783	412 056	11 423	370 486	150	46 782	431	121 732	951 036	892 210
Société										
Société de développement de l'Ontario (à l'exclusion des programmes d'organismes spéciaux)	670	87 779	180	52 791	18	34 506	36	106 717	281 793	293 100
Société de développement du Nord de l'Ontario	505	85 572	83	39 048			366	13 896	118 516	116 224
Société de développement de l'Est de l'Ontario	429	44 597	91	26 868			29	1 119	72 584	73 968
Société Innovation Ontario	5	208			132	12 276			12 484	10 875
Société de développement de l'Ontario (programmes d'organismes spéciaux)	174	213 900	11 069	251 756					465 659	398 037
Encours total au 31 mars 1990	1 783	412 056	11 423	370 486	150	46 782	431	121 732	951 036	892 210
Encours total au 31 mars 1989	1 932	411 106	8 815	303 561	125	44 642	512	132 901		892 210
Engagements au 31 mars 1990	326	55 809	1 474	40 659	21	2 085			98 553	128 725